广发中债农发行债券总指数证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发中债农发债总指数
基金主代码	007252
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 11 月 20 日
报告期末基金份额总额	5,341,778,050.13 份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，构造与标的

	指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。 在正常市场情况下，本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，将年化跟踪误差控制在 2%以内。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪误差进一步扩大。		
业绩比较基准	中债-农发行债券总指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。		
基金管理人	广发基金管理有限公司		
基金托管人	中国民生银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	广发中债农发债总指数 A	广发中债农发债总指数 C	广发中债农发债总指数 D
下属分级基金的交易代码	007252	007253	020700
报告期末下属分级基金的份额总额	3,441,489,597.96 份	114,507,893.00 份	1,785,780,559.17 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)		
	广发中债农发债总指数 A	广发中债农发债总指数 C	广发中债农发债总指数 D

1.本期已实现收益	14,088,647.88	596,681.55	9,797,318.16
2.本期利润	17,943,601.47	762,057.84	12,890,152.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0063	0.0059	0.0064
4.期末基金资产净值	3,644,224,365.44	121,480,281.28	1,895,166,437.43
5.期末基金份额净值	1.0589	1.0609	1.0613

注：（1）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、广发中债农发债总指数 A：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.59%	0.03%	0.49%	0.02%	0.10%	0.01%
过去六个月	1.73%	0.04%	1.33%	0.02%	0.40%	0.02%
过去一年	3.47%	0.06%	2.75%	0.02%	0.72%	0.04%
过去三年	12.26%	0.10%	9.92%	0.05%	2.34%	0.05%
过去五年	21.16%	0.09%	17.73%	0.05%	3.43%	0.04%
自基金合同生效起至今	27.61%	0.08%	26.36%	0.06%	1.25%	0.02%

2、广发中债农发债总指数 C：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①－③	②－④

				④		
过去三个月	0.57%	0.03%	0.49%	0.02%	0.08%	0.01%
过去六个月	1.68%	0.04%	1.33%	0.02%	0.35%	0.02%
过去一年	3.36%	0.06%	2.75%	0.02%	0.61%	0.04%
过去三年	11.92%	0.10%	9.92%	0.05%	2.00%	0.05%
过去五年	21.11%	0.09%	17.73%	0.05%	3.38%	0.04%
自基金合同生效起至今	27.20%	0.08%	26.36%	0.06%	0.84%	0.02%

3、广发中债农发债总指数 D：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.60%	0.03%	0.49%	0.02%	0.11%	0.01%
过去六个月	1.73%	0.04%	1.33%	0.02%	0.40%	0.02%
过去一年	3.46%	0.06%	2.75%	0.02%	0.71%	0.04%
自基金合同生效起至今	9.95%	0.10%	7.96%	0.05%	1.99%	0.05%

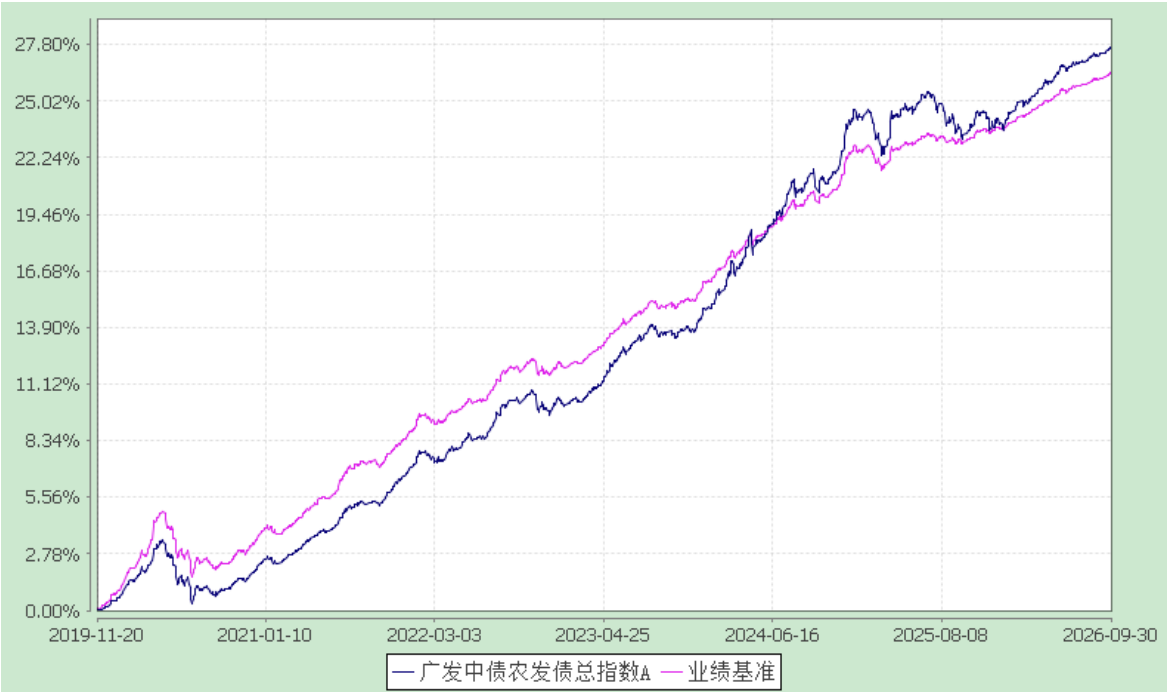
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发中债农发行债券总指数证券投资基金

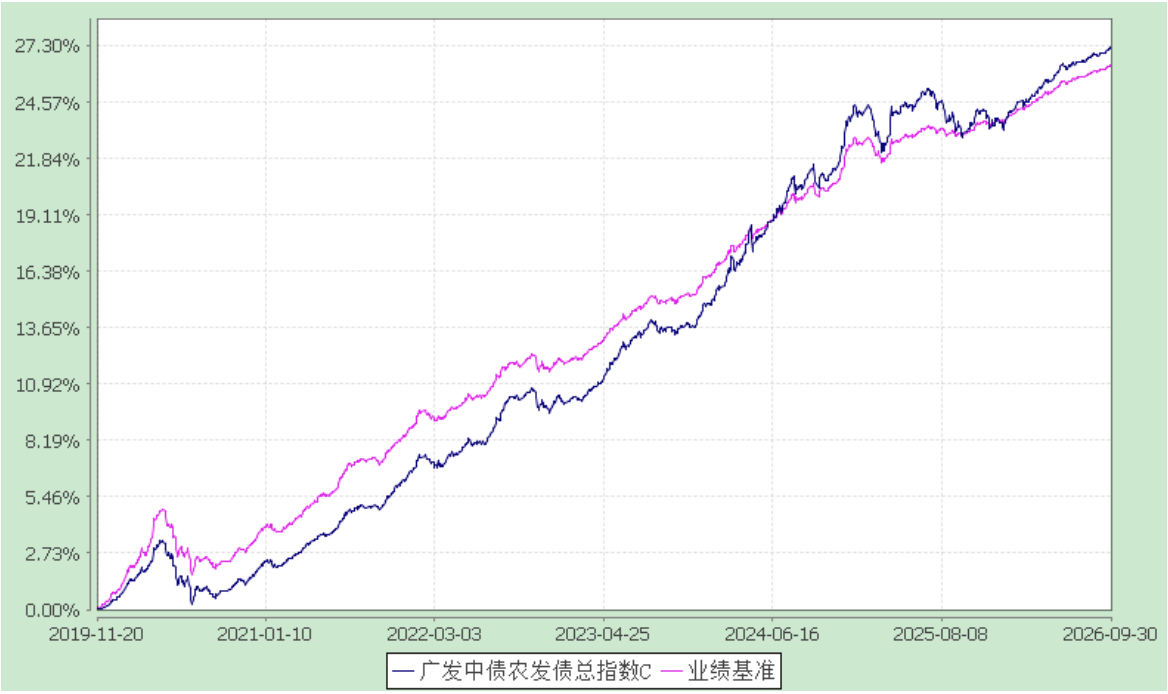
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2019 年 11 月 20 日至 2026 年 9 月 30 日)

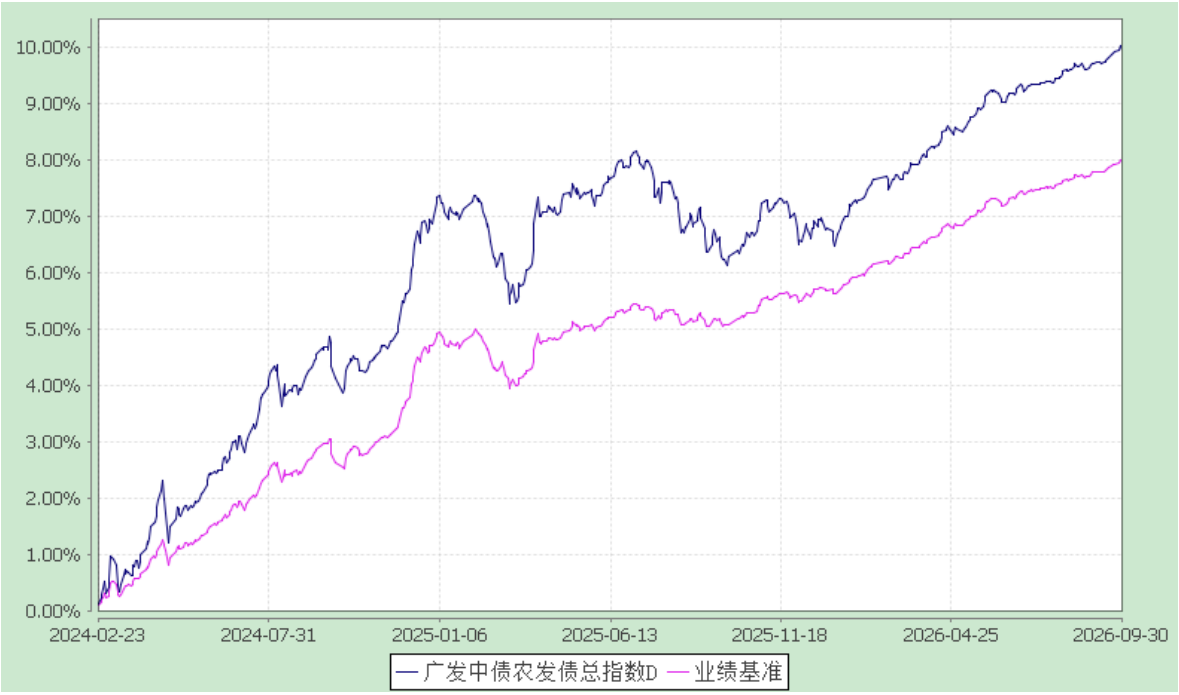
1、广发中债农发债总指数 A：



2、广发中债农发债总指数 C：



3、广发中债农发债总指数 D：



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王予柯	本基金的基金经理；广发招泰混合型证券投资基金的基金经理；广发稳睿六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发稳航混合型证券投资基金的基金经理	2019-11-20	-	19.7 年	王予柯先生，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司固定收益部债券交易员兼研究员、投资经理、广发集鑫债券型证券投资基金基金经理(自 2015 年 5 月 27 日至 2016 年 6 月 24 日)、广发鑫富灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 12 月 22 日至 2018 年 1 月 6 日)、广发景盛纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 30 日至 2018 年 11 月 1 日)、广发鑫隆灵

					活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 11 月 7 日至 2018 年 11 月 9 日)、广发集富纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2017 年 1 月 13 日至 2019 年 4 月 10 日)、广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 12 月 25 日至 2019 年 5 月 21 日)、广发稳裕保本混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 6 月 27 日至 2019 年 7 月 2 日)、广发价值回报混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 11 月 29 日至 2019 年 10 月 9 日)、广发汇康定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2018 年 4 月 16 日至 2019 年 10 月 9 日)、广发景丰纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2016 年 11 月 23 日至 2019 年 10 月 29 日)、广发中债 1-3 年农发行债券指数证券投资基金基金经理(自 2018 年 4 月 24 日至 2019 年 10 月 29 日)、广发中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理(自 2018 年 11 月 14 日至 2019 年 12 月 23 日)、广发可转债债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2018 年 11 月 2 日至 2020 年 4 月 30 日)、广发中证 10 年期国开债指数证券投资基金(LOF)基金经理(自 2017 年 11 月 15 日至 2020 年 7 月 29 日)、广发集泰债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 7 月 26 日至 2020 年 8 月 18 日)、广发汇佳定期开放债券型

					发起式证券投资基金基金经理(自 2018 年 3 月 12 日至 2021 年 1 月 27 日)、广发安宏回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 1 月 8 日至 2022 年 6 月 7 日)、广发稳裕混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 7 月 3 日至 2022 年 8 月 4 日)、广发汇达纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2020 年 2 月 17 日至 2024 年 4 月 25 日)、广发中债 7-10 年期国开行债券指数证券投资基金基金经理(自 2016 年 9 月 26 日至 2025 年 3 月 25 日)。
胡光耀	本基金的基金经理；广发中债 1-3 年农发行债券指数证券投资基金的基金经理；广发汇荣三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理	2022-07-11	-	12.1 年	胡光耀先生，中国籍，经济学博士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中国银行股份有限公司债券交易员，贝莱德投资管理(上海)有限公司交易员，平安基金管理有限公司指数研究员兼基金经理助理，广发基金管理有限公司现金指数投资部研究员、广发景秀纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2024 年 5 月 1 日至 2025 年 8 月 6 日)。

注：1.对基金的首任基金经理，“任职日期”为基金合同生效日/转型生效日，“离任日期”为公司公告解聘日期。对此后的非首任基金经理/基金经理助理，“任职日期”和“离任日期”分别指公司公告聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从中国证监会及行业协会相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人

谋求最大利益。本报告期内基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，通过持续完善工作制度、流程和提高技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司还通过事后分析、监察稽核和信息披露等手段加强对公平交易过程和结果的监督。在投资决策的内部控制方面，公司建立了严格的投资备选库制度及投资授权制度，投资组合的投资标的必须来源于公司备选库，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中，按照“时间优先、价格优先、比例分配、平等对待”的原则，公平分配投资指令。公司对投资交易实施全程动态监控，通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警，实现投资风险的事中风险控制；通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核，实现投资风险的事后控制。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生任何不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易共有 29 次，其中 27 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，其余 2 次为不同投资经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，有关投资经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，中长端债券收益率呈震荡下行，短端表现承压，收益率曲线进一步走平。7 月，政策利率换锚预期落空与超长债供给担忧对市场形成压制，随后经济金融数据偏弱、权益调整对长端债市构成利多；7 月下旬 MLF 增量续作及政治局会议释放偏宽松信号，推动长端与超长端收益率加速下行。8 月上旬债市窄幅震荡，内需

数据偏弱、央行于月中首次开展隔夜逆回购等促使长端收益率继续向下突破；8 月下旬受资金价格回升、交易盘止盈与 MLF 缩量续作影响，债市转为调整，月末随央行加大流动性投放回稳。9 月跨月资金转松与权益调整带动长债走强，期间税期资金收敛、油价上行及输入性通胀扰动长端，而内需读数与融资需求偏弱继续支撑债市震荡偏强。整体看，三季度长端利率延续年初以来的震荡下行走势，短端受资金价格约束、曲线平坦化加深，信贷需求偏弱与机构配置需求是债市核心驱动。

报告期内，组合紧密跟踪指数久期，对关键期限久期的配置结构进行优化，跟随指数再平衡，及时调整持仓杠杆和个券权重，在控制跟踪误差和波动率的前提下，获得了一定的超额收益。

展望 2026 年四季度，预计债市运行主线将集中在基本面、资金面与供需三个维度。基本面上，重点观察新型政策性金融工具等稳投资工具落地后的实物工作量兑现情况，输入性通胀或阶段性加剧经济结构分化；资金面预计延续均衡偏松，资金利率继续在政策利率附近窄幅波动；供需方面，需关注四季度政府债与政金债的发行放量节奏及机构配置意愿的边际变化。综合看，四季度债市多空因素交织、驱动更为复杂。经济转型与新旧动能切换的背景下，资金宽松、信贷偏弱与机构欠配对债市的基础支撑预计维持，但资金价格中枢与政府债供给等预计将限制收益率的下行空间，债市预计继续呈现震荡偏强走势。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.59%，C 类基金份额净值增长率为 0.57%，D 类基金份额净值增长率为 0.60%，同期业绩比较基准收益率为 0.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)

1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,738,294,778.08	99.99
	其中：债券	5,738,294,778.08	99.99
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	378,770.34	0.01
8	其他资产	160,379.71	0.00
9	合计	5,738,833,928.13	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-

3	金融债券	5,738,294,778.08	101.37
	其中：政策性金融债	5,738,294,778.08	101.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,738,294,778.08	101.37

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	250410.IB	25 农发 10	12,400,000	1,249,736,547.95	22.08
2	092318001.IB	23 农发清发 01	7,600,000	811,232,120.55	14.33
3	250420.IB	25 农发 20	7,800,000	788,641,331.51	13.93
4	250413.IB	25 农发 13	4,600,000	464,812,482.19	8.21
5	250425.IB	25 农发 25	4,000,000	403,938,630.14	7.14

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

（1）本基金本报告期末未持有股指期货。

（2）本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

（1）本基金本报告期末未持有国债期货。

（2）本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

5.11.2 本报告期内，本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	160,379.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	160,379.71

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发中债农发债总指数A	广发中债农发债总指数C	广发中债农发债总指数D
报告期期初基金份额总额	2,884,403,857.94	125,774,681.90	1,669,432,831.68
报告期期间基金总申购份额	1,187,729,562.09	29,569,357.32	729,896,749.19
减：报告期期间基金总赎回份额	630,643,822.07	40,836,146.22	613,549,021.70
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	3,441,489,597.96	114,507,893.00	1,785,780,559.17

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在运用固有资金（认）申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期无需要披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过20％的

情况。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

（一）中国证监会批准广发中债农发行债券总指数证券投资基金募集的文件

（二）《广发中债农发行债券总指数证券投资基金基金合同》

（三）《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》

（四）《广发中债农发行债券总指数证券投资基金托管协议》

（五）法律意见书

9.2存放地点

广东省广州市海珠区琶洲大道 168 号星河湾中心 28-38 层；广东省广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31-33 楼

9.3查阅方式

1.书面查阅：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件；

2.网站查阅：基金管理人网址 www.gffunds.com.cn。

广发基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日